

货币政策执行报告措辞变化释放新信号

专家预计后期市场利率大概率将逐步向政策利率回归

■本报记者 刘琪

日前,中国人民银行(下称“央行”)发布了《2022年第二季度中国货币政策执行报告》(下称《报告》)。《证券日报》记者注意到,央行在《报告》中删除了“引导市场利率围绕政策利率波动”的表述,为2020年第二季度中国货币政策执行报告以来首次。

同时,央行在《报告》中对二季度以来逆回购操作量的变化作出解释,“由于货币市场资金供给充足,二季度以来公开市场业务一级交易商对公开市场逆回购操作的

需求总体有所减少,人民银行结合市场需求情况灵活调整公开市场操作规模,进一步提高操作灵活性和精准性”。

实际上,自今年4月份以来,市场资金面持续宽松,除跨月时间点外,资金利率整体维持低位运行。从近期的DR007(银行间存款类金融资产7天期质押式回购利率)来看,8月份以来其加权平均利率均在1.43%以下,远低于当前7天期逆回购利率(2.1%)。

华创证券研究所所长助理、首席宏观分析师张瑜认为,虽然《报告》删去了“引导市场利率围

绕政策利率波动”的表述,但这是处于当下DR007与7天期逆回购利率差距过大的背景下。考虑到央行在《报告》中强调“2022年二季度以来,公开市场7天期逆回购和中期借贷便利(MLF)的中标利率均保持不变,这有助于在全球主要央行加息背景下平衡好内、外部均衡”,DR007所代表的市场利率逐步向政策利率回归仍是大概率事件。

“在前期流动性十分充裕的环境下,货币市场利率持续超低位运行带来回购杠杆快速攀升,8月上旬以来R001每日成交量已突

破6万亿元高位,高企的杠杆率会放大资金利率波动的风险。为此,央行提出“深入研判银行体系流动性供求状况,提高操作的前瞻性、灵活性和有效性,稳定好市场预期”。中国民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,在前期逆回购持续放量操作基础上,不排除8月份MLF会小幅缩量续作,边际释放收敛信号,并在后续月份的MLF操作中持续净回笼,逐步引导资金利率向政策利率收敛。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表

示,展望后期,影响资金面的因素也在不断变化中,央行调节流动性工具丰富,预计央行将根据市场利率及短期资金面干扰因素继续灵活对冲。

“在近期市场利率维持低位,流动性充裕略偏多环境下,央行仍将维持小量逆回购。”周茂华预计,下一步央行将与其他政策协同配合,落实好此前出台的助企纾困、稳增长政策,用好结构性工具,加大经济薄弱环节、重点领域支持,在优化资源配置的同时,畅通货币政策传导,加快推动政策红利释放。

相关碳达峰实施方案密集发布 上市公司纷纷布局氢能产业

■本报记者 包兴安

近日,多部门及地方密集发布碳达峰实施方案,明确碳达峰时间表和路线图,重点提及大力发展氢能产业,同时提出一系列财税、金融支持政策,助力扎实推进碳达峰工作。另外,在“双碳”目标下,不少上市公司也正积极布局氢能产业,推进低碳转型。

多地发布氢能产业支持政策

具体来看,8月9日,长三角一体化示范区执委会发布消息,其联合两省一市发展改革委、生态环境部门和两区一县政府等制定出台了《长三角生态绿色一体化发展示范区碳达峰实施方案》,明确实施重点领域分类示范行动,聚焦产业、能源、建筑、交通和生态等重点领域和行业落实减排措施。此外,吉林省、上海市等地均于近日发布碳达峰实施方案,提及大力发展氢能,推进氢能“制储输用”全链条发展;培育壮大新能源、氢能等绿色低碳循环相关制造和服务产业。

此前,工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部于8月1日联合印发《工业领域碳达峰实施方案》,明确到2025年,规模以上工业企业单位增加值能耗较2020年下降13.5%;提出“鼓励有条件的地区利用可再生能源制氢”“推进氢能制储输用全链条发展”“开展电动重卡、氢燃料电池汽车研发及示范应用”。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,相关碳达峰实施方案密集发布,旨在加速推进城乡建设、交通物流、能源生产、工业制造等领域的循环经济建设,通过对全产业链供应链和重点行业重点企业的绿色低碳科技创新激励,进一步提高全域碳汇能力,从而为最终实现碳达峰目标创造更有利的条件。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示,相关碳达峰实施方案提及氢能,旨在大力发展氢能产业,通过与电力协同互补,在保障能源安全的同时,加快推进能源绿色低碳转型,助力实现碳达峰。

记者注意到,近日,多地也相继发布氢能产业支持政策。例如,《辽宁省氢能产业发展规划(2021-2025年)》提出,到2025年,辽宁省氢能产业实现产值600亿元,培育10家左右具有核心竞争力和影响力的知名企业;《深圳市氢能产业创新发展行动计划(2022-2025年)(征求意见稿)》提出,到2025年深圳市氢能产业规模达到500亿元。

宋向清认为,氢能正逐步成为我国低碳发展的重要能源载体。通过制定氢能产业发展计划,加大投入资金力度,强化氢能技术研发和氢能产业化进程,从而抢占国际氢能产业竞争领域的制高点,不仅有利于实现碳达峰,而且对于优化能源、石油化工等重点行业和领域结构,推动绿色低碳科技创新发展具有积极作用。

支持绿色企业上市融资

记者注意到,上述相关碳达峰实施方案提出了一系列财税、金融支持政策,包括各级财政要加大对碳达峰、碳中和相关工作的支持力度;大力发展绿色债券等金融工具,支持符合条件的绿色企业上市融资、挂牌融资和再融资等。

一些地方也出台了具体支持政策。8月11日,江西省财政厅发布消息,2022年江西在全国率先开展财政推进碳达峰碳中和工作的有益探索,安排1亿元专项资金,专项用于推进碳达峰碳中和工作。下一步,江西省财政厅将健全资金投入机制,撬动多层次资本市场投入,提升资金使用绩效,有力有序有效推动碳达峰碳中和工作。

吴琦表示,绿色低碳产业因其高投入、长周期特性,对长期资金的需求较大,因此需要加快完善绿色金融体系。同时,绿色企业资金实力弱,缺乏合格抵押物,因此需要加快发展绿色债券、绿色基金、绿色股票等融资模式,缓解其融资难题。

“支持绿色企业上市融资。”宋向清表示,通过资本市场,撬动更多的社会资本投入到绿色低碳产业,既要加快培育新的经济增长点,又要逐步淘汰落后产能,优化完善绿色金融体系。

宋向清建议,进一步完善金融、财政、环保等支持政策和法律法规,建立健全绿色金融激励和约束机制,激发金融机构和资本市场的创新活力和动能,利用大数据、云计算、区块链等技术,通过金融创新,解决绿色投融资体系中存在的期限错配、信息不对称、产品和分析工具缺失等问题。

记者注意到,在“双碳”目标下,已有不少上市公司在积极布局低碳转型和氢能产业。近日,在沪深交易所互动易平台上,相关上市公司积极回应投资者问询。例如8月10日,中国天楹表示,公司的涉氢业务目前正在规划和布局中;8月9日,长源电力表示,“十四五”期间,公司将大力发展风电、光伏等新能源,进一步推进低碳转型。

(上接A1版)

作为创业板注册制下首家适用简易程序的公司,同源医药体验到制度便捷性的红利,在今年二度申报简易程序并成功融资1.1亿元,形成了良好的市场示范效应。

受访专家认为,随着市场对简易程序认识加深及受益企业增多,下半年将有更多创业板公司通过简易程序融资。

“简易程序融资不代表监管力度减弱,还实现了审核效率和发行决策效率的提升。”陆景分析称,从资本市场效果看,提高了创业板企业融资效率,进一步激发了市场活力。从资本市场健康发展角度看,下半年将有更多创业板公司通过简易程序融资,市场将继续保持活跃。

田利辉表示,预计下半年会有更多公司通过简易程序融资来获取资本,增强韧性,进而把握经济复苏的市场机会。

因城施策多元化传利好 多地接力出台稳楼市措施

■本报记者 曹卫新

各地因城施策稳地产措施仍在进一步发力。《证券日报》记者梳理获悉,继今年7月份超85城发布稳楼市政策后,8月份以来,全国又有多个城市陆续出台相关稳楼市政策,涉及公积金贷款额度、首套房认定标准、预售政策、人才购房补贴等多个方面。

8月9日,连云港市住建局发布《关于进一步促进连云港市房地产市场健康稳定发展的通知》(以下简称“通知”),不仅大幅上调了购房人的公积金贷款额度,还明确提出“认贷不认房”,支持企业团购。

依据通知,2022年7月1日至2022年12月31日期间,连云港市购房借款人单方正常缴存住房公积金的,贷款最高额度由30万元提高至50万元,借款人双方正常缴存住房公积金的,贷款最高额度由60万元提高至100万元。期间在连云港市购房的职工家庭,无论是否占有产权,父母或子女任一方都可以作为共同借款人申请住房公积金贷款。对当地拥有一套住房并已结清相应购房贷款的家庭,为改善居住条件再次申请贷款购买普通商品住房的,连云港市银行业金融机构执行首套房贷款政策。通知还重点提出支持集中批量购买商品住房,支持企业团购商品住房,由开发企业给予一定的优惠。

易居研究院智库中心研究总监严跃进对《证券日报》记者表示,“连云港市此次的政策明确家庭成员均可成为公积金贷款的共同借

款人,这属于‘一人购房全家帮’的范畴。总体上,这也是下半年各地会继续采纳的做法,依然是金融助力购房市场的特征体现。”

记者梳理发现,截至目前,年内已有超15个城市推出“一人购房全家帮”相关政策。针对这一现象,严跃进认为,“从本质上来讲,‘一人购房全家帮’其实就是增加购房者的收入水平,降低公积金贷款门槛和压力。此类操作不会引起太大的金融风险,所以各地可以放开去试点和推广。”

另外,记者从南通市海门区住建局获悉,近期海门区也发布了《关于促进房地产市场平稳健康发展的若干意见》。此次新政也对购房者公积金贷款额度进行了调整,当地在职工购买首套普通商品住房申请公积金贷款,贷款额度放宽至原可贷款额度的两倍,最高贷款额度不超过40万元/人、80万元/户。在职工购买第二套普通商品住房申请公积金贷款,最高贷款额度调整为40万元/人、80万元/户。对于取得硕士研究生或高级职称及以上学历或职称的在职工申请公积金贷款,最高贷款额度调整为80万元/人、160万元/户。

此外,新政还重点提出,居民家庭通过商业银行贷款购买普通商品住房的,首次购房首付比例最低执行20%,二套房首付比例最低执行30%。

海门区住建局工作人员对《证券日报》记者表示,“首次购房首付比例最低执行20%的政策已经实施一段时间了。此前南通市出台过相关的政策,对海



各地因城施策稳地产措施仍在进一步发力。继今年7月份超85城发布稳楼市政策后,8月份以来,全国又有多个城市陆续出台相关稳楼市政策,涉及公积金贷款额度、首套房认定标准、预售政策、人才购房补贴等多个方面

魏健琪/制图

门区也适用。新政只是做了进一步强调。”

除购房者层面外,海门区此次出台的新政还在企业层面推出降低购地保证金缴纳比例、放松预售标准、鼓励融资等政策。其中非装配式建筑的房地产项目预售许可形象进度执行标准调整为:低层建筑完成结构封顶;主体结构10层(含)以下的完成3层封顶;主体结构10层以上的形象进度达到主体结构30%。

“海门这一预售标准的调整值得行业关注。新政针对低层、中层

和高层住房项目明确了差异化的预售标准,有助于各个楼盘更好地进行预售,对于房企加快回笼资金等具有积极作用。”严跃进表示。

除连云港、海门外,8月份,长春、安庆、云南勐腊县等地也加入了因城施策稳楼市的队列,围绕公积金贷款额度、人才购房补贴等环节施策,力促市场复苏。

根据诸葛找房数据研究中心监测数据显示,2022年7月份诸葛找房重点监测的40城新房销售面积为1652.52万平方米,环比下降28.30%,同比下降30.81%;重点监

测的10个重点城市二手住宅成交量为65794套,环比微升2.01%,同比上升11.92%,7月份成交规模再度上升,且创近一年内单月成交新高。

各地接力出台的稳楼市新政能否进一步助力一二手房市场企稳?有具名地产从业人员在接受《证券日报》记者采访时表示,“今年以来房地产市场政策频频释放改善信号,尤其是二季度力度进一步加大,各地调控的方式也比较多元,但具体成效还有待时间检验。”

政策“组合拳”精准发力 外贸向好行业韧性足

受访专家表示,外贸企业要抓住下半年海外节日消费季窗口,积极开拓国际市场

■本报记者 刘萌

日前,商务部部长王文涛在江苏省苏州市开展调研时表示,商务部将继续抓好各项政策落实,全力稳住外贸外资基本盘,用好现有机制和专班,加强服务保障,会同有关部门和地方为外贸外资企业排忧解难,支持经营发展。

“随着一系列稳外贸稳外资政策落地见效,我国贸易伙伴和贸易商品的多元化结构将进一步增强我国出口韧性,推动我国出口朝着高质量方向发展。”中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示。

政策加持 外贸向好韧性足

海关总署数据显示,今年前7个月,我国进出口总值23.6万亿元,比去年同期增长10.4%。其中,出口13.37万亿元,同比增长14.7%;进口10.23万亿元,同比增长5.3%。7月份,进出口总值3.81万亿元,同比增速进一步提升为16.6%。其中,出口2.25万亿元,增长23.9%;进口1.56万亿元,增长7.4%。

“贸易结构多元化支撑出口韧性,7月份出口超出市场预期。”明明表示,一方面,从国家和地区维度看,多元化的贸易伙伴为我国出口的韧性提供了支撑;另一方面

面,贸易产品同样呈现多元化特征,服装、汽车等商品出口保持高速增长。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,整体上看,5月份以来出口呈现持续高增长,一个重要背景是国内疫情受到稳定控制后,出口修复较快;同时,在各类因素交织下,现阶段海外市场“中国制造”的需求仍较为旺盛,这是近期出口显著强韧性的一个重要原因。

临近中秋,月饼及其原料迎来出口旺季。近日,东莞市鑫源食品有限公司生产的3285箱月饼、285箱月饼馅料经黄埔海关所属东莞海关检验检疫合格后顺利出口到北美地区。“在海关的监管和支持下,我司一接到海外订单便马上安排生产,提前报关出港。”上述公司负责人表示。

《证券日报》记者从黄埔海关获悉,今年以来,黄埔海关广泛收集关区企业诉求,进一步精简备案材料,优化办事流程,实现出口食品生产企业备案事项“在线受理、即报即审、当日出证”。

7月28日召开的中共中央政治局会议提出“要积极促进进出口扩大进口”。实际上,今年以来,有关部门和地方出台了一系列稳外贸措施。例如,浙江省7月份发布《关于支持稳外贸稳外资十条措施》,

提出加大国际海运物流纾困力度,面向省内中小微外贸企业直接投放不少于5万个标箱的平价舱位;加大信保支持力度化解外贸企业接单风险等。

王青认为,“下半年稳外贸、稳出口的迫切性或进一步加大,建议可重点在以下领域出台支持性政策,提高企业‘获得感’:一是保障物流畅通,加强对外贸企业生产经营保障;二是提升产业链供应链‘白名单’企业通关效率;三是税费减免和缓征,以及压缩出口企业备案办理时限等。”

多地支持 企业出境参展拓展市场

参加境外经贸展览会是企业开拓国际市场、获取外贸订单、塑造品牌形象的重要渠道。今年5月5日召开的国务院常务会议提出“各地要用好外贸发展专项资金,支持中小微企业参加境外展会”。

目前,多地已积极部署落实。如河北省针对企业出境参展面临的人员入境不便的情况,支持企业以“代参展”方式参加境外展会;河南省对使用“代参展”方式的企业产生的展位费给予资金支持;义乌市积极推动商务人员“走出去”“引进来”。

7月底,中国贸促会新闻发言人、贸易投资促进部部长冯耀祥表

示,针对近期企业反映的困难,中国贸促会会同有关部门制定支持以“线上参加国外展会”“代参展”等形式参加境外展会的相关举措。下一步,将密切关注全球疫情形势变化,加紧谋划研究组织企业赴境外参展工作,帮助企业与国外客商面对面沟通交流。

明明表示,外贸企业要抓住当前外贸窗口期,稳订单拓市场。随着海外下半年节日消费季的到来,外贸仍有韧性,外贸企业要积极开展国际营销,进一步稳定资本品以及消费品订单。

“出口企业需要对海外市场需求总量和结构变化保持足够敏感。”王青提醒,下半年国际外贸市场波动可能加剧,出口企业需进一步树立汇率风险中性理念,结合自身情况,充分利用远期、期权等外汇衍生品工具,适当缩小外汇敞口,避免造成损失。

RCEP红利释放 为外贸添活力

今年1月1日,区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)落地生效,为我国稳住外贸外资基本盘提供了新动力。

近日,凭借日本签发的RCEP原产地证书,青岛大港海关为中车青岛四方机车车辆股份有限公司申报进口的一批动车组转向架用热

轧无缝钢管执行优惠关税税率,这批货物进口关税税率由4%降为零关税,为企业节约进口环节税负成本超过5万元。

RCEP红利加速释放,数据是最好的印证。海关总署统计司司长李魁文表示,7月份,我国对RCEP贸易伙伴进出口1.17万亿元,同比增长18.8%,拉动整体进出口增长5.6个百分点。RCEP今年正式生效实施,进一步深化了区域经济互联互通和贸易投资合作,为地区经济复苏和发展提供了新动能。

中国贸促会7月29日发布数据显示,上半年,贸促系统RCEP原产地证书签证金额累计达到27.32亿美元,预计可为中国产品在RCEP进口成员国减免关税4000万美元。

王青表示,“下半年,可发挥我国产业链供应链优势,以RCEP生效为契机,进一步扩大双边、双边合作,促进贸易便利化。”王青还认为,在5月份以来连续三个月出口额高增之后,预计从8月份开始,伴随上年同期基数大幅抬高,我国出口增速将转入回落过程。从全年来看,预计今年出口同比增速将会在10%左右。

明明表示,下半年,外需回落的下行风险仍需警惕。不过,对于出口增速的下行趋势,不应过度悲观,我国出口增速或有所放缓但仍能维持一定增速。